

BIST100 endeksinin güne yatay-pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz. Şubat vadeli BIST30 kontratı, akşam seansında %-0,04 ile %0,20 aralığında işlem gördü.

BIST100 endeksinde 13.998 ve 13.912 bandına doğru geri çekilmeler normal karşılanabilirken, 13.804 seviyesi bir sonraki destek olarak izlenmektedir. Yukarı yönlü hareketlerde 14.320-14.366 bandı (dolar bazında 328-329 riskli bölge) ile 14.864-15.015 aralığı (dolar bazında Aralık 2024 tepe noktası) direnç seviyeleri olarak öne çıkmaktadır.

Bugün ABD piyasaları kapalı olacaktır. Çin Yeni Yılı'nın başlamasıyla birlikte Çin piyasaları da kapalı olacaktır. Yurt içinde Ocak ayı Bütçe Dengesi (önceki: 528 milyar TL açık) açıklanacaktır. Çarşamba günü ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, Sanayi Üretimi ve Fed'in 27-28 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanakları takip edilecektir. Cuma günü ise yurt içinde Şubat ayı Kapasite Kullanım Oranı (Ocak: %74,1) ile ABD 4. çeyrek büyüme verisi (önceki: %4,4) ve Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi izlenecektir.

Rusya, ABD ve Ukrayna arasındaki görüşmelerin üçüncü turunun Çarşamba ve Perşembe günleri yapılması; ABD ve İran heyetleri arasında yürütülen nükleer görüşmelerin ikinci turunun ise Salı günü İsviçre'nin Cenevre kentinde gerçekleştirilmesi beklenmektedir. Reuters'a göre ABD ordusunun İran'a yönelik haftalarca sürebilecek muhtemel bir operasyona hazırlandığı iddia edilmektedir.

ABD yönetimi, çelik ve alüminyum içeren bazı ürünlerde gümrük vergilerinin düşürülmesini değerlendirdiğini açıklamıştır.

2025 yılı Aralık ayında cari denge 7,2 milyar dolar açık vererek son sekiz ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştır. 2025 yılı genelinde cari açık 25,2 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, 2025 yılında cari açığın milli gelire oranının %1,6 seviyesinde gerçekleşmesini beklediklerini ifade etmiştir (2024: %0,8).

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre Şubat ayı TÜFE artışı beklentisi %2,54, yıl sonu enflasyon beklentisi %24,1 ve Mart ayı PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %36 (100 baz puan indirim) seviyesindedir.

TCMB, 2026 yılı ilk Enflasyon Raporu'nda 2026 yılı için ara hedefini %16 seviyesinde korurken, bant aralığını %15-21 olarak güncellemiştir. Gıda enflasyonunda Şubat ayı sonrasında en kötü dönemin geride kalacağı, Ramazan etkisiyle Şubat ve Mart aylarında gıda fiyatlarının etkisinin hissedileceği; iklim koşulları ve eğitim kaleminin ise dezenflasyona katkı sağlayacağı belirtilmiştir. Ana eğilimin Mart-Nisan döneminde geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine yaklaşacağı öngörülmektedir.

TCMB'nin güncellenmiş tahminleri ile piyasa beklentileri arasında belirgin bir fark bulunmaktadır. Şubat ayı enflasyonunun yaklaşık %3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Mart-Nisan aylarında enflasyonun geçen yılın Kasım-Aralık seviyelerine (%0,9) gerilemesi varsayımıyla, TCMB'nin üst bant hedefi olan %21'e ulaşılabilmesi için yılın kalan sekiz ayında aylık enflasyonun ortalama %1,20 olması gerekmektedir. Bu durum, 2025'in aynı dönemine kıyasla yaklaşık 550 baz puan daha düşük kümülatif enflasyona işaret etmektedir.

TCMB Başkanı Karahan, faiz indirimlerinde adım büyüklüğünün kısa vadede artırılması için gereken eşiğin görece yüksek olduğunu belirtmiştir. Bu nedenle yakın dönemde 100 baz puanın üzerinde bir faiz indirimi beklemiyoruz. Finansal piyasalarda da yılın kalan yedi toplantısının her birinde en fazla 100 baz puanlık indirim fiyatlanmaktadır.

ALBRK, 2025 yılında 13,2 milyar TL net kâr ve %63,9 özkaynak kârlılığı açıklamıştır. 7 milyar TL'lik serbest karşılık iptali hariç tutulduğunda özkaynak kârlılığı %29,9 seviyesindedir. Fonlanan krediler yılbaşından bu yana %59,5 artarak toplam aktif büyümesinin üzerinde gerçekleşmiştir. TL krediler %55 artarken, döviz kredileri dolar bazında %35 yükselmiştir. Takipteki alacak oranı %1,7 seviyesinde düşük seyrini korurken, üçüncü grup karşılık oranı %81 olarak gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri yıllık %48, çeyreklik %9 artmıştır. Net alım-satım gelirleri yıllık %19, çeyreklik %513 artarak özellikle son çeyrekte yatırım fonu değerlendirme kazançlarından destek bulmuştur.

PGSUS, Ocak ayında yıllık %11 artışla 3,55 milyon yolcu taşımıştır. Yolcu sayısı yurt içinde %10, yurt dışında %12 artmıştır. Doluluk oranı 180 baz puan artarak %87,1 seviyesine yükselmiştir. Doluluk oranı yurt içinde 230 baz puan, yurt dışında 160 baz puan yükselmiştir.

TURSG, Ocak ayında yıllık bazda %26 artışla 19,5 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirmiştir.

AYGAZ, 16 Mart'ta hisse başına 12,55 TL brüt, 10,67 TL net temettü ödemeyi planlamaktadır.

Bugün SISE 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacaktır. Konsensüs beklentisi 53,2 milyar TL net satış, 4,5 milyar TL FAVÖK ve 1,59 milyar TL net kâr yönündedir. Salı günü EREGL, TAVHL ve TATGD; Perşembe günü AKSA; Cuma günü ise HALKB 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacaktır.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,00 değişim ile 14.181 puandan tamamladı.

DESTEK	13.912	13.804	13.680	13.521	13.402
DİRENÇ	14.320	14.366	14.864	15.015	

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
THYAO	347,75	345,25 – 337,00	351,25 – 357,34 – 364,50
MAVI	49,54	49,06 – 47,80	50,20 – 51,30 – 51,80
OBAMS	8,68	8,36 – 8,25	8,84 – 8,88 – 8,92 – 9,09
RTALB	4,07	4,00	4,14 – 4,17 – 4,21
EKGYO	25,58	25,50 – 25,28 – 25,04	25,74 – 25,90 – 26,10
TUKAS	2,92	2,88 – 2,87	2,98 – 3,02 – 3,06 – 3,08
NETAS	64,95	63,15	68,00 – 69,15
TOASO	338,50	332,0 – 328,00	347,70 – 372,70 – 413,15
KCHOL	223,50	219,90	224,90 – 227,40 – 231,20

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 13- 02- 2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek	12 Aylık Hedef Değer	12 Aylık Getiri Potansiyel
AKBNK	88,70	85,48	82,65	72,60	91,70	93,35	108,00	22%
BIMAS	707,50	676,28	685,00	610,50	714,00	714,00	840,00	19%
GARAN	160,80	156,62	152,60	141,00	164,60	169,70	207,00	29%
KCHOL	223,50	207,49	203,50	190,10	224,90	224,90	280,00	25%
MGROS	686,50	653,27	654,00	608,00	692,50	692,50	830,00	21%
PGSUS	218,10	207,05	205,20	195,70	221,50	221,50	285,00	31%
SAHOL	111,40	105,22	101,90	92,25	112,70	112,70	150,00	35%
THYAO	347,75	319,02	321,75	280,50	351,25	351,25	400,00	15%

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, 22 Günlük En Düşük Seviye aylık bazda destek olarak takip edilebilir

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

	Kapanış 13-02-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	88,70	85,48	82,65	72,60	91,70	93,35
AEFES	21,90	19,85	19,99	16,64	23,28	23,28
ASELS	302,25	300,66	287,25	283,00	304,00	339,25
ASTOR	181,90	163,43	152,90	138,60	189,10	189,10
BIMAS	707,50	676,28	685,00	610,50	714,00	714,00
DSTKF	940,00	828,08	767,50	644,00	960,50	968,00
EKGYO	25,58	24,50	23,68	20,52	25,90	26,10
ENKAI	101,10	94,45	94,15	78,85	104,10	104,10
EREGL	29,58	28,62	28,86	25,20	30,42	30,42
FROTO	129,00	116,13	114,10	100,40	129,00	129,00
GARAN	160,80	156,62	152,60	141,00	164,60	169,70
GUBRF	540,50	505,61	507,50	361,50	566,50	566,50
ISCTR	17,91	16,65	16,63	14,11	18,21	18,21
KRDMD	31,50	30,09	29,82	27,10	32,00	32,00
KCHOL	223,50	207,49	203,50	190,10	224,90	224,90
MGROS	686,50	653,27	654,00	608,00	692,50	692,50
PGSUS	218,10	207,05	205,20	195,70	221,50	221,50
PETKM	19,16	18,39	17,91	16,95	19,31	19,31
SAHOL	111,40	105,22	101,90	92,25	112,70	112,70
SASA	2,70	2,54	2,43	2,31	2,75	3,23
SISE	49,54	45,86	46,68	38,04	49,80	49,80
TAVHL	361,50	350,21	350,00	310,00	369,00	369,00
TOASO	338,50	317,75	307,25	275,50	338,50	338,50
TUPRS	221,60	226,34	213,50	212,20	226,10	248,40
TRALT	52,65	51,06	46,84	44,68	54,75	59,50
THYAO	347,75	319,02	321,75	280,50	351,25	351,25
TTKOM	70,30	66,94	65,95	59,25	70,30	70,30
TCELL	125,30	117,39	114,90	100,70	127,00	127,00
ULKER	137,50	134,10	130,80	123,40	141,70	141,70
YKBNK	41,82	39,72	38,60	35,90	42,80	42,80

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgiden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.
